

Золото на голубом глазу

Состояние платежного баланса РФ в июле подозрительно блестяще

Оценка Банком России платежного баланса РФ за июль 2022 года, вопреки ожиданиям, сильнее, чем июньские цифры: профицит внешней торговли РФ за этот месяц составил \$33,9 млрд. Аналитики уже относятся к ним с недоверием — огромный профицит должны были вызвать или рост отгрузки нефти, цены на которую были стабильны или падали, или же новый спад импорта в июле после июньской стабилизации, о котором прямо не сообщалось, или невидимые поправки в цифры прошлых месяцев. Если в структуре торгового баланса, полные данные о котором закрыты, нет радикальных изменений — июльские рекорды поступления валюты в РФ не имеют больших шансов повториться.

Предварительные данные Банка России о платежном балансе за январь—июль 2022 года озадачили аналитиков. Профицит его текущего счета (сальдо внешних торговых и финансовых операций России) за семь месяцев достиг \$166,6 млрд, а торговли товарами и услугами — \$192,4 млрд, что в 3,3 и 2,5 раза больше показателей 2021 года соответственно. В июле, исходя из этих же оценок, профицит текущего счета составил \$28,1 млрд, а внешней торговли — \$33,9 млрд, продолжая устанавливать новые рекорды, причем уже неожиданные.

«Динамика текущего счета платежного баланса определялась расширением положительного сальдо совокупного баланса товаров и услуг в результате значительного роста стоимостного объема экспорта товаров и снижения стоимости товарного импорта», — поясняют в ЦБ. Это общее объяснение, которое оставалось и остается рабочим для сильного состояния платежного и торгового балансов. Сильного, но не усиливающегося — сезонность в физическом импорте и экспорте выражена не так сильно, как в промпроизводстве и в динамике услуг, поэтому существенное укрепление платежного баланса могло произойти только на фоне резкого изменения трендов мая-июня 2022 года, к чему нет специальных оснований.

Аналитики Telegram-канала «Твердые цифры» (напомним, что после санкций, вызванных военной операцией РФ на Украине, активность в экономических комментариях постепенно перемещается из офисов инвестбанков в эту сеть) замечают, что среди крупных торговых партнеров за июль доступны данные только о товарообороте с Китаем — импорт в Россию вырос на 22% в годовом выражении. «Динамика импорта из других стран, видимо, оказалась менее положительной, экспорт же остается на высоких уровнях — большинство эмбарго еще не вступили в силу, а перенаправление экспорта в сторону „дружественных“ торговых партнеров уже началось», — поясняют они новые рекорды. Эта группа аналитиков ожидает, что по итогам текущего года профицит текущего счета может достигнуть \$250 млрд (августовский консен-



Не исключено, что рекорд поступления в страну денег от экспорта Россией уже поставлен — и побить его не выйдет

сус FocusEconomics — \$198,3 млрд, на фоне улучшения оценок экспорта и неизменных оценок импорта за месяц), то есть возможно, что дополнительные заработки РФ на подорожавших энергоресурсах будут по порядку величины сопоставимы с объемом замороженных санкциями международных резервов РФ. В свою очередь, аналитики Telegram-канала MMI считают представленные ЦБ данные «невероятными». «С учетом того что экспорт газа в Европу практически прекратился; экспорт нефти как минимум не растет; экспорт прочих товаров сокращается (металлургия, лесопилки, золото); цены на мировых товарных рынках корректируются вниз; импорт демонстрирует легкие признаки восстановления (прежде всего в части потребительских товаров), совершенно непонятно, откуда могли взяться столь высокие показатели профицита», — говорят они, предполагая, что Банк России просто пересмотрел данные за полугодие (формат будущих публикаций сведений о пересмотре после ограничения публикаций данных о платежном балансе неизвестен), что могло бы сильно повлиять на рекордные июльские цифры. «Иначе объяснить эти цифры слож-

но. Да и доллар при таком профиците должен быть ниже 50, а не выше 60», — говорят они.

На этом фоне данные о поступлениях от ФТС в бюджет в июле фиксируют их снижение на 34,3% в годовом выражении против снижения на 31,7% в июне 2022 года. На практике это может выступать косвенным свидетельством того, что тенденция восстановления импорта (по крайней мере в части потребительских товаров), о которой в июле говорили и в ЦБ, и в Банке России, оказалась неустойчивой — и рекордный профицит по балансам определяется в большей степени не ростом поступлений от экспорта нефти и газа, а дальнейшим снижением объема импорта. При этом и та, и другая версия может быть верной — несмотря на стабилизацию ниже \$100 за баррель цен на Brent в июле, характер расчетов по части контрактов РФ с потребителями нефти должен был измениться — и с определенной вероятностью, особенно с учетом полной либерализации практики возврата валютной выручки, в цифрах профицитов июля можно обнаружить средства, поступившие от поставок РФ нефти в Индию и Китай в мае—июне 2022 года. Наконец, достоверных сообщений о ценах дисконта на Urals летом 2022 года мало, а расчеты Минфина по экспортной цене Urals, которые обычно предполагают дисконт в 30–35% текущей рыночной цены Brent, могут значимо отличаться от реальности.

Причинами же возможного дальнейшего снижения импорта могут быть как продолжающиеся проблемы с логистикой и с оплатой сделок, так и некоторое сжатие спроса. Так, на этой неделе посол Бангладеш в Москве Камрул Ахсан заявил, что экспорт текстиля в РФ остановился из-за усложнения логистики (основная статья товарооборота между двумя странами). Затухание всплеска частного спроса обнаружилось к концу июля 2022 года (см. „Ъ“ от 4 августа), при этом в Минэкономике заявили, что в сентябре массовое обнуление ввозных пошлин закончится, после чего будут приниматься лишь точечные решения, и это может дополнительно усилить спад импорта. Впрочем, предсказывать динамику импорта на основании внутреннего спроса в РФ сейчас очень сложно — помесечные колебания, по всей видимости, весьма велики.

В любом случае, если происходящее — наложение пика платежей за «альтернативную нефть из РФ» и спада импорта, то июльское изобилие нефти лишь сделает более рельефным сокращение профицита балансов в сентябре-октябре. Это может стать и триггером для снижения центра колебания курса рубля на уровень ниже 60 руб./\$. Возможно, время, когда торговый баланс РФ был наилучшим в ее истории, уже позади.

Дмитрий Бутрин, Алексей Шаповалов

Средство дезинспекции

Почему Россия приостановила проверки по Договору о стратегических наступательных вооружениях с США

В МИД РФ объяснили, почему Россия объявила о приостановке инспекций в рамках Договора о стратегических наступательных вооружениях (ДСНВ) с США: Вашингтон уведомил Москву о планах в ближайшие дни «в явочном порядке» прислать своих инспекторов в РФ, что российская сторона расценила как «откровенную провокацию». В посольстве США „Ъ“ ситуацию в деталях комментировать не стали, но заверили, что Вашингтон остается приверженным договору. Опрошенные „Ъ“ эксперты говорят, что ДСНВ может продолжать существовать без инспекций, но считают их приостановку свидетельством дальнейшего ухудшения отношений между РФ и США.

Незванные надзиратели

Заместитель министра иностранных дел РФ Сергей Рябков вчера объяснил подоплеку обнародованного в понедельник вечером решения России приостановить инспекции в рамках ДСНВ. «Непосредственным „спусковым крючком“ стало полученное от американской стороны уведомление о намерении в ближайшие дни провести инспекцию на нашей территории. В текущих обстоятельствах такой шаг выглядел по сути как откровенная провокация», — говорится в его комментарии, размещенном на сайте МИД РФ.

Сергей Рябков напомнил, что инспекции по ДСНВ с начала 2020 года приостановлены по согласию сторон из-за пандемии коронавируса. «При этом по соответствующим каналам велся довольно плотный профессиональный диалог относительно того, как стороны могли бы вернуться к полноценному осуществлению договора в части верификации и какие организационные и технические проблемы для этого необходимо решить. Часть вопросов удалось урегулировать, по другим — значительно продвинуться. Но ряд существенных сложностей и разногласий по-прежнему сохранялся», — отметил он.

Из комментария Сергея Рябкова также следует, что еще одним препятствием для возобновления инспекций стала жесткая конфронтация между Россией и США из-за ввода российских войск на Украину. «Речь об отсутствии по вине Запада нормально-го авиасообщения, игнорировании наших обращений о подтверждении возможности пролета над самолетов с инспекторами через воздушное пространство транзитных стран, визовых проблемах при транзите, трудностях с осуществлением платежей за услуги в ходе инспекций и так далее», — пояснил замминистра.

мировая политика — 6

«Арктик СПГ-2» запитают с воды

Энергоснабжение проекта НОВАТЭКа может обеспечить турецкая плавучая станция

По данным „Ъ“, НОВАТЭК придумал, каким образом решить проблему с энерго-снабжением первой линии «Арктик СПГ-2». Для этого компания закажет у турецкой Karpowership плавучую электростанцию мощностью около 300–400 МВт, работающую на газопоршневых двигателях. Такое решение потребовалось в связи с тем, что американская Baker Hughes отказалась поставлять газовые турбины, необходимые для сжижения газа и энергоснабжения линий. По мнению аналитиков, выбор турецкой компании выглядит обоснованным и безальтернативным.

НОВАТЭК закажет плавучую электростанцию для энергоснабжения первой линии строящегося завода «Арктик СПГ-2» у турецкой Karpowership, утверждают источники „Ъ“, знакомые с ситуацией. На барже будут установлены газопоршневые двигатели, мощность плавучей ТЭС составит 300–400 МВт, сроки ее строительства собеседники „Ъ“ назвать затрудняются. Вероятно, этот же вариант энергоснабжения будет принят для второй и третьей линий СПГ-завода, считают собеседники „Ъ“.

Karpowership (принадлежит Karadeniz Energy Group) — один из крупнейших в мире операторов плавучих электростанций, в основном компания поставляет свои суда странам, испытывающим острый энергодифицит. Флот

компаний мощностью около 4 ГВт работает в восьми странах Африки, на Кубе, в странах Ближнего Востока и Индонезии. В НОВАТЭКе и Karpowership на запрос „Ъ“ не ответили.

В рамках «Арктик СПГ-2» НОВАТЭК планирует построить три линии по производству СПГ мощностью 6,6 млн тонн в год каждая, запуск первой запланирован на 2023 год, второй — на 2024 год, третьей — на 2025 год. СПГ-линии для завода «Арктик СПГ-2» строятся на верфи в Мурманске на основаниях гравитационного типа, которые затем будут морем транспортированы в Обскую губу к месту установки на терминале «Утренний», рядом с Утренним месторождением на Гыдане.

Как писал „Ъ“ 16 июня, НОВАТЭК столкнулся с рядом технических сложностей после того, как американская Baker Hughes (ВН) отказалась поставить законтрактованное оборудование для СПГ-завода — газовые турбины LM9000. Отметим, поставка газовых турбин в РФ прямо не запрещена санкциями ЕС и США, хотя пятый пакет санкций ЕС, введенный 8 апреля, запрещает поставку в РФ ключевого оборудования для сжижения газа. ВН должна была поставить для трех линий «Арктик СПГ-2» около 20 турбин LM9000 мощностью до 75 МВт, созданных на основе двигателя для Boeing 777.

деловые новости — 8

ДЕЛОВЫЕ НОВОСТИ

07 У «Дружбы» отсохла ветка
Поставки в Европу по южной части нефтепровода остановлены

07 Индикаторы новой реальности
ЦБ инициирует импортозамещение индексов

08 Инвесторы совершили благородные покупки
Золото заменяет токсичные валюты

08 Прощай, арендная Россия
Во что обойдется международным компаниям ускоренный уход из московских офисов

09 Не вынося СОРМ из избы
Минцифры снизило размер оборотных штрафов для провайдеров

10 «Мы должны делать то, что у нас хорошо получается»
Основной владелец «Калашникова» Алан Лушников о работе концерна в условиях военной спецоперации

Лирно настроенные банки

В Турции оказали теплый прием картам «Мир» российских подсанкционных игроков

Картами «Мир» подсанкционных российских банков, в частности крупнейших — Сбербанка и ВТБ, можно расплачиваться в Турции, выяснил „Ъ“. По меньшей мере два банка из пяти в Турции, подписавших соглашение с платежной системой (ПС) «Мир», принимают карты без оглядки на SDN-статус банка-эмитента, хотя и не афишируют это. Они рискуют попасть под вторичные санкции, вплоть до отключения от SWIFT, отмечают юристы. Впрочем, пока расчеты идут в национальных валютах России и Турции, не затрагивая доллар, риски вторичных санкций не столь высоки.

До последнего времени иностранные банки с опаской относились не только к работе с банками, попавшими под блокирующие санкции США (SDN-List), но и вообще к обслуживанию карт российских крупнейших банков из SDN-списка перевешивает риски. Как рассказали „Ъ“ несколько туристов из Турции, несмотря на опасения и предостережения экспертов, они без проблем пользуются картами «Мир» Сбербанка и ВТБ в этой стране. Как показала проверка, их принимают в своей инфраструктуре как минимум DenizBank и VakifBank. В обоих банках собеседники „Ъ“ смогли снять наличные в турецких лирах по картам «Мир» ВТБ и Сбербанка.

● В Турции карты ПС «Мир» принимают пять банков: Turkije Is Bankasi, Ziraat Bankasi, VakifBank, DenizBank и Halkbank. Сейчас карты ПС принимаются в десяти странах: Турции, Вьетнаме, Армении, Узбекистане, Белоруссии, Казахстане, Киргизии, Таджикистане, Южной Осетии и Абхазии. О случаях обслуживания карт банков, попавших под блокирующие санкции Zapada, известно не было. По итогам первого квартала 2022 года в РФ выпущено 125,5 млн карт «Мир».

В Национальной системе платежных карт (НСПК) о возможности приема карт «Мир» банков, попавших под блокирующие санкции, не ответили. Так же поступили в ВТБ. В Сбербанке сообщили, что карты «Мир» Сбербанка принимаются в Турции в рамках соглашений с НСПК (оператор ПС «Мир»). При этом отдельные игроки могут по своему усмотрению ограничивать операции, указали там. Ни в одном из турецких банков, заключивших соглашения с НСПК, на запрос „Ъ“ не ответили.

деловые новости — 8

Подписной индекс 50060 П1125